

DÜNYA VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu: **TR AA**
Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu: **TR A1**
Görünüm: **Durağan**

Önceki Not:
UVUKD Notu: **TR AA** KVUKD Notu: **TR A1** Görünüm: **Pozitif** Tarih: 20.04.2020

İstanbul, 20 Nisan 2021- Dünya Varlık Yönetim A.Ş.'nin (Kısaca Dünya veya Şirket) Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu TR AA ve Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu TR olarak A1 olarak teyit edilmiştir. Şirketin tahsilat performansını koruması, güçlü ortaklık yapısı ve özkaynakları, teminat yapısı güçlendirilmiş portföyü, sektördeki konumu ve tecrübesi ile deneyimli yönetim kadrosu notu destekleyen ana faktörlerdir. Bununla birlikte, global bir pandemi noktasına gelen ve ülkemizde de ciddi boyutlara ulaşan corona virüs salgınının yol açtığı olumsuzlukların ve belirsizliklerin hem finans sektörü hem reel sektör şirketlerinin 2021 ve sonrası performanslarını ve hane halkı talebi ve ödeme kapasitelerini de olumsuz etkileme potansiyeli genel anlamda derecelendirme notlarımızı baskılayan en temel unsur haline gelmiştir. Şirketin mevcut performansını koruyacağı beklentisiyle görünüm Durağan olarak belirlenmiştir.

Sektördeki Güçlü Konumu Korunuyor: Dünya, sektördeki güçlü konumunu 2020 yılında da sürdürmüştür. Şirket her yıl sektöre yapılan TGA (Tahsili Gecikmiş Alacak) satışlarının önemli bir kısmını satın almaktadır. 2020 yılında bankaların oldukça sınırlı tutarda TGA satışı yapması nedeniyle, Dünya'nın satın almış olduğu toplam TGA portföyü, bir önceki yıl ile benzer seviyede kalmış ve 14,8 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Dünya 2020 yılında 17,3 milyon TL'lik satın alım bedeli ile 185,5 milyon TL'lik TGA portföyü satın almıştır.

Güçlü Pazar Payı: Dünya, her yıl yeni TGA portföy yatırımları yaparak pazar payını korumaktadır. Sektöründe önde gelen iki oyuncudan biri olan Dünya'dan alınan verilere göre satın alınan anapara bazında pazar payı %25,7'dir. Dünya 2020 yıl sonu itibarıyla 42 finansal kuruluştan toplam 187 adet TGA portföyü satın almıştır. Şirket 2021 yılında da sektördeki güçlü konumunu koruyacak şekilde yeni TGA portföy yatırımları yapmayı planlamaktadır.

2020'de Azalan Tahsilat Performansı: Şirketin yıllar itibarıyla artan tahsilat performansı 2020 yılında pandemi ortamının da etkisiyle %10,1 düşüşle 368,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Her ne kadar Dünya'nın 2020 yılı tahsilatı bir miktar gerilemiş olsa da halen yüksek seviyededir. Şirketin yüksek tahsilatlar yapabilmesinde; geliştirdiği tahsilat yöntemleri, sektördeki tecrübesi ve alanında uzman yönetim kadrosunun varlığı etkili olmuştur. Şirket tahsilat süreçlerinin büyük bölümünü kendi içerisinde gerçekleştirmekle birlikte, dışarıdan da tahsilatlara yönelik hizmetler alınmaktadır. Dünya, 2020 yıl sonu itibarıyla toplamda 2,5 milyar TL'lik tahsilat yapmış olup, bu miktar toplam TGA portföyünün %16,9'una karşılık gelmektedir.

Portföy Kalitesi Korunuyor: Devralınan TGA portföylerinin verimliliği, doğası gereği, yıllar itibarıyla düşüş göstermektedir. Ancak, Şirket çeşitli yöntemlerle mevcut TGA portföylerinin kalitesini arttırmaya çalışmaktadır. Bu yöntemlerin başında teminatlandırma gelmektedir. Ekonomik konjonktürdeki gelişmeler nedeniyle, söz konusu teminatlandırma çalışmaları portföy verimliliği ve tahsilat sürekliliği bakımından öne çıkmaktadır. Dünya'nın 2020 yılında yapmış olduğu tahsilatın %59,2'sinin 2016 ve önceki yıllarda alınan TGA portföylerinden oluşması, Şirketin mevcut portföyünün kaliteli ve tahsil edilebilir olduğunu göstermektedir.

Özkaynaklar Artmaya Devam Ediyor: Dünya'nın özkaynakları istikrarlı bir şekilde artmaya devam etmektedir. Şirketin özkaynakları 2020 yılında %3,9 artarak 560,6 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirketin ödenmiş sermayesi 185,0 milyon TL olup, özkaynakları net karın etkisiyle artış göstermektedir. Dünya, sektördeki en güçlü özkaynaklara sahip olan şirkettir. Şirketin özkaynak oranı 2020 yılında %42,1'e yükselmiştir. 2020 yıl sonu itibarıyla Şirketin kaldıraç oranı 1,1 kata kadar gerilemiştir.

Azalan Net Kar: Dünya'nın kredilerden alınan faiz geliri 2016-2018 döneminde ortalama %41,6 artarken son iki dönemdir ortalama %16,5 azalmıştır. Şirketin toplam faiz geliri 2020 yılında %25,6 azalarak 293,9 milyon TL'ye gerilemiştir. Şirketin finansman ve operasyonel giderlerinin azalması, 2020 yılı net karının daha da baskılanmasının önüne geçmiştir. Her yıl net kar yaratan Dünya'nın net kar performansı son iki dönemdir azalmış ve 2020 yılında 18,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yıl sonu itibarıyla Şirketin ortalama aktif ve özkaynak karlılıkları sırasıyla %1,4 ve %3,6'ya gerilemiştir.

Azalan Borçlanma: Dünya'nın toplam finansal borçlanması 2020 yılında %15,4 azalarak 630,3 milyon TL'ye gerilemiştir. Şirketin toplam borçlanmasının gerilemesinde; 2020 yılında bankaların oldukça sınırlı tutarda TGA portföyü satışı yapması sonucu, Şirketin yeni portföy yatırımlarının oldukça sınırlı kalması etkili olmuştur. Şirketin toplam fonlamasının %71,6'sını banka kredileri oluştururken, %27,8'ini ihraç edilmiş borçlanma araçları oluşturmaktadır. Şirketin banka kredilerinin tamamı TL cinsinden olup, %60,8'i kısa vadeli. Şirketin finansman gideri, etkin fonlama yönetimiyle 2020 yıl sonunda bir önceki yıla göre %30,9 azalarak 120,7 milyon TL'ye gerilemiştir.

Azalan Operasyonel Maliyetler: Dünya, 2020 yılında organizasyon yapısında ve faaliyetlerinde kısmi olarak yeniden yapılandırmaya gitmiştir. Hem yönetim kadrosu hem de operasyonel anlamda gerçekleştirilen bu yapılanmanın temel hedeflerinden bir tanesi de etkin maliyet yönetimidir. Dünya'nın komisyonlar dâhil toplam operasyonel giderleri yıllar itibarıyla artış gösterirken, 2020 yılında %21,2 azalarak 138,3 milyon TL'ye gerilemiştir.

Deneyimli Yönetim Kadrosu: Dünya'nın, sektördeki konumunu ve finansal performansını korumasında, deneyimli ve uzman kadrosunun varlığı önemli bir faktördür. Yönetim, belirli alanlarda uzman olan kişileri belli birimler altında organize ederek ve bu birimler arasında denge sağlayarak verimi arttırmaya çalışmaktadır.

Dünya Seçilmiş Finansal Göstergeler

(1000 TL)	2016	2017	2018	2019	2020
Aktif Toplamı	940.199	1.036.983	1.206.675	1.420.044	1.332.374
<i>Aktif Büyüme Oranı (%)</i>	22,4	10,3	16,4	17,7	-6,2
Takipteki Krediler (Net)	860.307	980.072	1.134.672	1.282.479	1.215.257
Toplam Borçlanma	543.048	551.160	580.293	745.286	630.302
Özkaynak	334.862	408.356	498.539	540.459	560.574
<i>Özkaynak / Aktif Toplamı (%)</i>	35,6	39,4	41,3	38,1	42,1
Toplam Faiz Gelirleri	208.359	314.184	433.239	404.702	302.181
Faaliyet Karı/Zararı	141.359	231.863	303.637	231.217	179.367
Toplam Operasyonel Giderler (-)	89.777	126.603	153.864	167.812	125.491
Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	677	7.175	36.672	11.606	31.046
Net Kar/Zarar	40.485	73.494	90.085	41.920	18.676
Satın Alınan Ana Para (Kümülatif)	9.357.805	10.810.064	12.888.716	14.593.994	14.779.534
Satın Alım Bedeli	167.353	106.997	88.034	159.902	17.310
Tahsilat	216.973	305.709	361.688	409.790	368.447

*2018, 2019 ve 2020 yılı finansal verileri konsolide verilerdir. Konsolidasyona, Şirketin %99,99 oranında iştiraki olan Hisar Stratejik Yatırımlar Holding A.Ş. tabi olmuştur.

İstanbul Uluslararası Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi

Müşelles Sokak Onur İş Merkezi No.1 Kat.2

Şişli, İstanbul

Tel : 0212 272 01 44

www.turkrating.com